

FINECO

ASSET
MANAGEMENT



CORE Series

CORE Champions

Report mensile di gestione

AGOSTO 2024

CORE Champions

CORE Series

Report Mensile Di Gestione: Agosto 2024

FINECO

ASSET
MANAGEMENT

Caratteristiche Del Fondo

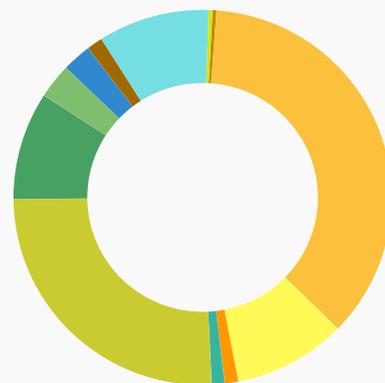
ISIN	LU0575777544
AUM	833,448,791.00€
FAMIGLIA	CORE SERIES
TIPOLOGIA	FONDO DI FONDI
GESTORE	TEAM FUNDS SOLUTIONS DI FINECO ASSET MANAGEMENT
INCEPTION DATE	02/01/2018
DATI AGGIORNATI AL	31/08/2024
MANAGEMENT FEE	2.00%

Descrizione Del Fondo

Fondo di fondi con obiettivo di apprezzamento del capitale a medio-lungo termine investendo in fondi, azioni, strumenti monetari e obbligazioni governative. Il Comparto si caratterizza per investire il patrimonio in maniera bilanciata tra il mercato azionario e obbligazionario gestendo in maniera flessibile l'allocazione tra queste due componenti anche attraverso fondi bilanciati/flessibili.

Building Blocks

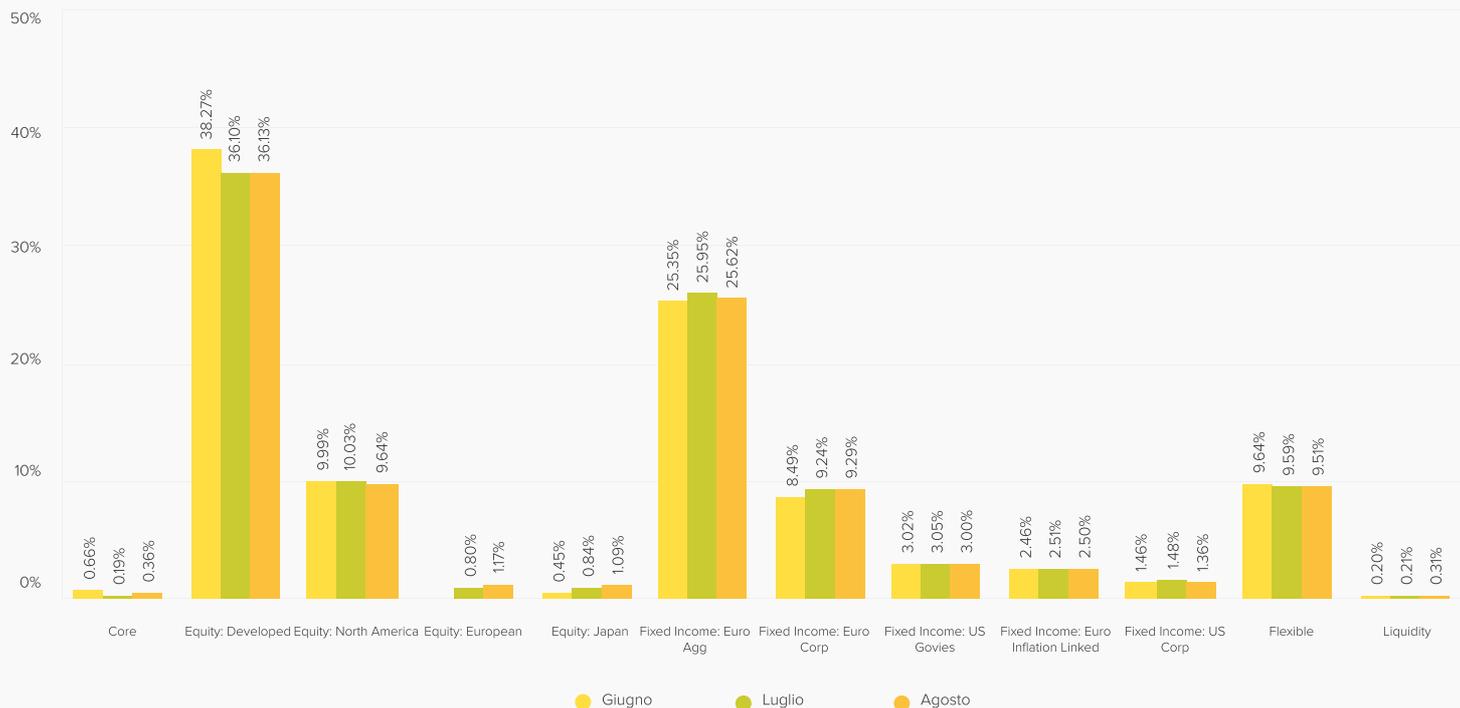
ASSET	Peso %
Core	0.36%
Equity: Developed	36.13%
Equity: North America	9.64%
Equity: European	1.17%
Equity: Japan	1.09%
Fixed Income: Euro Agg	25.62%
Fixed Income: Euro Corp	9.29%
Fixed Income: US Govies	3.00%
Fixed Income: Euro Inflation Linked	2.50%
Fixed Income: US Corp	1.36%
Flexible	9.51%
Liquidity	0.31%



Top 10 Portfolio Holdings

ASSET	Peso %
FINECO AM INVEST GRADE EURO AGG BD I ACC	8.73%
EURO BOND FAM I ACC	7.21%
FAM MSCI WORLD INDEX FAM I ACC	5.80%
FIDELITY EURO BOND FAM I ACC	5.78%
FAM GLOBAL PREMIUM EQUITIES I ACC	5.19%
GLOBAL SUSTAIN PARIS ALIGNED FAM J ACC	4.71%
FINECO AM GLOBAL EQUITY I ACC	4.65%
FIDELITY FOCUS EQUITY FAM FUND I ACC	4.47%
EURO CORPORATE FIXED INCOME FAM FUND	4.34%
FINECO AM SMART FACTORS WORLD L ACC	4.18%

Confronto Mese Su Mese



Performance

Dati aggiornati al 31/08/2024

YTD	1m	3m	6m	12m	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	S.I.
4.89%	0.25%	2.69%	3.68%	8.72%	-2.50%	9.78%	5.90%	9.93%	3.53%	3.44%	2.79%	-5.06%	12.02%	0.53%	7.89%	-15.10%	6.33%	49.84%

NAV



Commento

Ad agosto Core Champions ha accusato una perdita, ma rimane in territorio positivo dall'inizio del 2024. Il portafoglio è ripartito tra fondi azionari/flessibili e fondi obbligazionari/obbligazionari flessibili in una proporzione 50/50. Segnaliamo che il risultato complessivamente negativo è imputabile in piccola parte ai derivati (futures su obbligazioni). Sul versante azionario, le uniche posizioni dalle performance positive sono state Fineco AM MSCI ACWIIMI Cyber Security UCITS ETF e Fineco AM MSCI World Consumer Staples ESG Leaders UCITS ETF. Per contro, il maggior apporto sfavorevole è imputabile alla componente Equity Developed, dove due fondi hanno ampiamente sottoperformato in termini sia assoluti che relativi: Fineco AM Global Premium Equities Fund (penalizzato da Micron e Samsung) e Global Sustain Paris Aligned FAM Fund (penalizzato da Alphabet, Microsoft e Tokyo Marine). Sul versante obbligazionario, fatta eccezione per le obbligazioni indicizzate in EUR, per le obbligazioni governative USA e per i titoli corporate USA, tutte le altre componenti

hanno prodotto rendimenti positivi con tre driver principali. In primo luogo, il principale contributo positivo è giunto dai fondi obbligazionari flessibili e in particolare da M&G Optimal Income FAM Fund e Invesco Global Total Return Bond FAM Fund, che hanno beneficiato dell'elevata esposizione alla duration negli USA, dove il rendimento delle obbligazioni governative decennali è sceso dal 4,03% al 3,83%. Il secondo apporto favorevole è arrivato dal building block Euro AGG, con una nuova sovraperformance di Fidelity Euro Bond FAM Fund, che presenta la duration più elevata. Infine, il terzo apporto positivo è arrivato dalla componente EUR Corp, grazie all'ottima performance di Euro Corporate Fixed Income FAM Fund. Quanto alle nostre posizioni attive, la componente Flexibles ha prodotto una buona performance in particolare attraverso Nordea Stable Performance FAM Fund. Nel corso del mese, sul fronte azionario abbiamo ridimensionato Fidelity Focus Equity FAM Fund.